

Обзор рынка. Мосбиржа

25 августа 2023 г.

На этой неделе «Московская биржа» представила свои финансовые результаты по международным стандартам за второй квартал и первое полугодие 2023 года. Рассмотрим основные изменения в представленных данных, а также традиционно обновим инвестиционный взгляд на акции эмитента.



Рисунок 1. Динамика изменения комиссионных и процентных доходов (часть данных за 2022г. отсутствует)

Комиссионные доходы за квартал выросли на 48,1% относительно аналогичного периода годом ранее. Процентные и прочие финансовые доходы снизились на 23,8% со снижением процентных ставок в экономике России. «Мосбиржа» вернулась к привычной структуре доходов, в которой комиссионные доходы превосходят процентные и прочие финансовые доходы (чему в значительной степени также поспособствовало решение биржи внедрить систему комиссий «maker-taker», что, в среднем, увеличило комиссии по сделкам для клиентов).

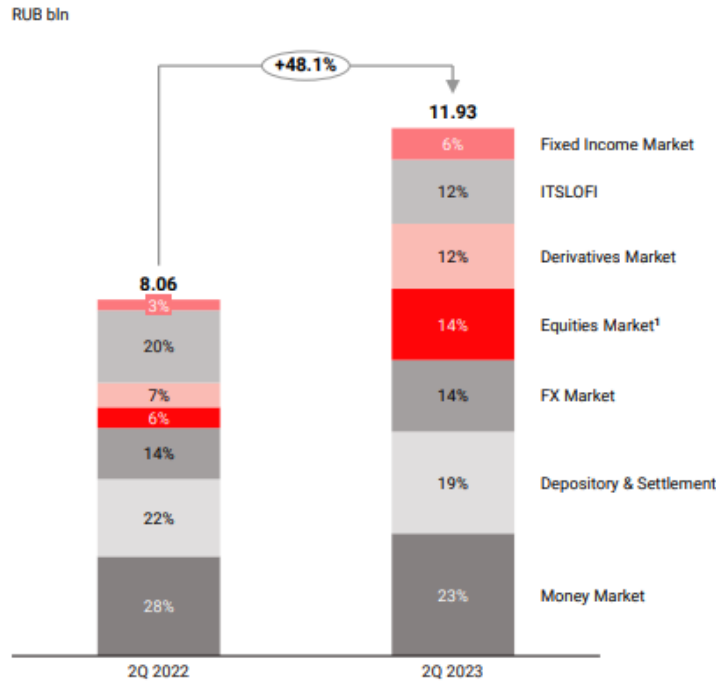


Рисунок 2. Изменение структуры комиссионных доходов

В структуре комиссионных доходов можно выделить рынок акций, объем комиссионных доходов по которому за год прибавил 246,6%. Также отметим рынок облигаций, срочный рынок и валютный рынок с динамикой 191,8%, 163,6% и 39,8% соответственно.

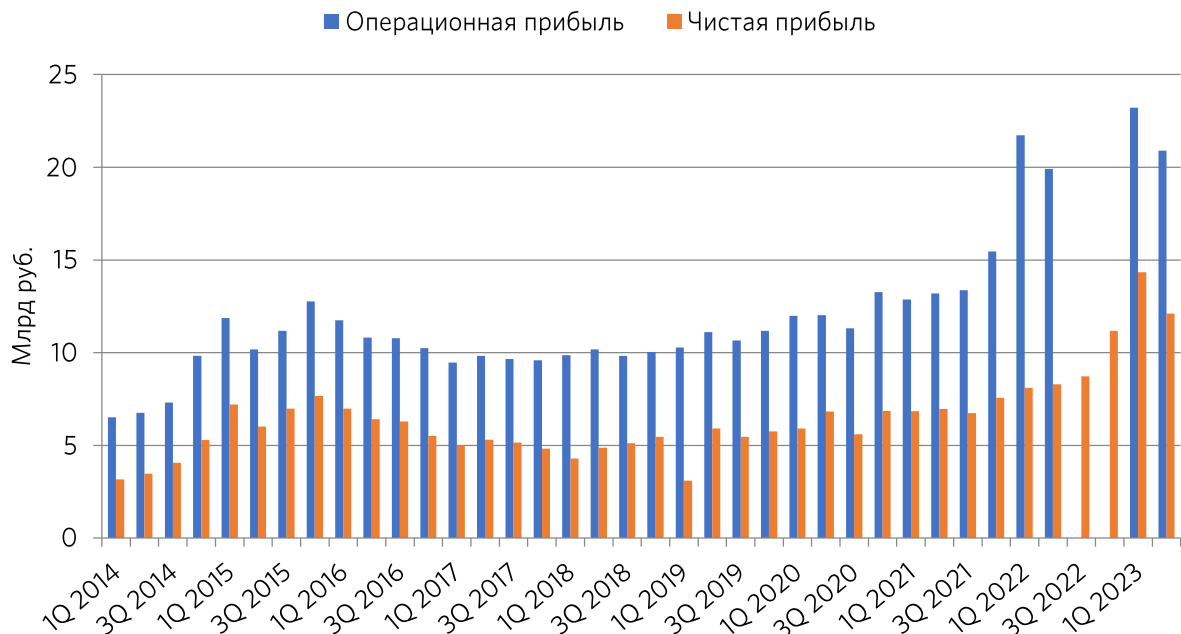


Рисунок 3. Динамика изменения операционной и чистой прибыли

Операционные доходы выросли на 5%. Чистая прибыль выросла на 46,2%. Показатель EBITDA прибавил 43,6%.

Несмотря на рост финансовых показателей, мы остаемся сдержанными в нашей оценке потенциала роста акций Мосбиржи в связи с временным нарушением параметров дивидендной

политики. В случае возобновления выплат согласно прежним параметрам инвестиционная привлекательность бумаг существенно вырастет, однако временные ориентиры для принятия данного решения на сегодня отсутствуют.

2 июня. Москва «INTERFAX.RU» – «Акционеры "Московской биржи" на годовом собрании 2 июня утвердили выплату дивидендов по итогам 2022 года в размере 4,84 рубля на одну обыкновенную акцию, говорится в сообщении торговой площадки...

Набсовет биржи ранее принял решение о временной приостановке действия положения дивидендной политики, которое фиксирует минимальное значение доли прибыли, направляемой на выплату дивидендов, на уровне 60%. Основными факторами, повлиявшими на данное решение, назывались регуляторные нормативы, программа технологического переоснащения и необходимость инвестиций в развитие...»

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru